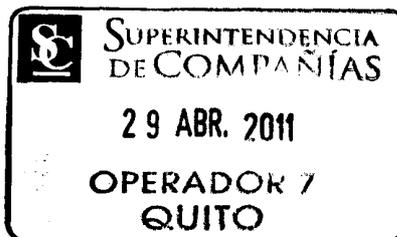


**INDUSTRIA DE MATERIALES DE  
FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.  
(IMFRISA)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses.

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR**  
*International*

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de febrero del 2011

A los señores Accionistas y Directores de

### **INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)**

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR**  
International

Quito, 28 de febrero del 2011

A los señores Accionistas y Directores de  
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.**  
**(IMFRISA)**

*Opinión*

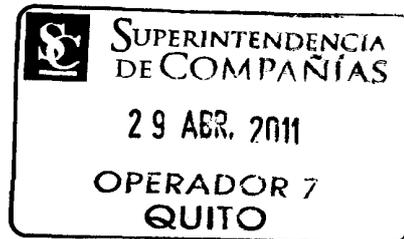
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Énfasis*

5. Como se explica en la nota 12, la Compañía en base a la resolución No. 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre del 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2011 y se establece al año 2010 como periodo de transición.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

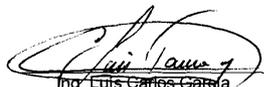
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376



INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)  
 BALANCES GENERALES  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y sus equivalentes	3	1,177,522	746,687	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		346,858	497,799
Clientes	4	3,236,409	2,105,589	Compañías relacionadas	10	2,742,498	1,692,867
Provisión para cuentas incobrables	4	(72,510)	(49,142)	Otras cuentas por pagar		251,057	178,444
Compañías relacionadas	10	12,001	38,392	Obligaciones fiscales	7	527,090	330,041
Empleados		20,226	11,382	Obligaciones financieras	8	605,726	403,694
Otras cuentas por cobrar		21,768	19,439	Provisiones y acumulaciones	9	230,624	186,794
Gastos e impuestos anticipados		538,765	170,203	Total del pasivo corriente		4,703,853	3,289,639
Inventarios	5	1,850,312	1,761,818				
Total del activo corriente		6,784,493	4,804,368	JUBILACIÓN PATRONAL		44,497	44,497
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	6	611,220	451,452	Total pasivos a largo plazo		44,497	44,497
<b>OTROS ACTIVOS</b>		3,431	2,968	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		2,650,794	1,924,652
Total del Activo		<u>7,399,144</u>	<u>5,258,788</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>7,399,144</u>	<u>5,258,788</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

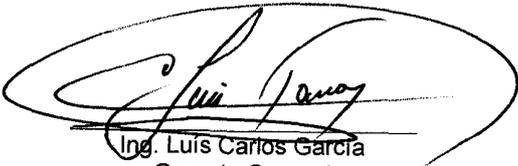
  
 Sr. Luis Carlos Carola  
 Gerente General

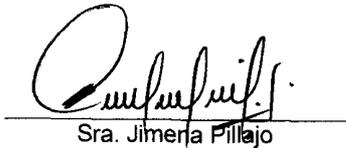
  
 Sra. Jimeña Piliájo  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		21,291,761	11,015,076
Costo de ventas		(18,293,260)	(8,933,044)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		2,998,501	2,082,032
Gastos operativos			
Gastos de administración		(421,421)	(384,264)
Gastos de ventas		(1,174,807)	(763,644)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		1,402,273	934,124
Gastos financieros		(42,728)	(63,190)
Otros ingresos (egresos) neto		(245,696)	(29,752)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		1,113,849	841,182
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	(167,077)	(126,177)
Impuesto a la renta	15	(220,630)	(179,183)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año		<u>726,142</u>	<u>535,822</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

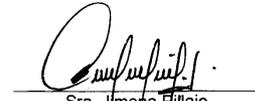
  
 Sra. Jimerja Pillajo  
 Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009		349,561	4,451	117,822	308	99,652	817,036	1,388,830
Aumento de capital	13	25,000	-	-	-	-	(25,000)	-
Apropiación de reserva legal		-	-	41,136	-	-	(41,136)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	535,822	535,822
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>		<b>374,561</b>	<b>4,451</b>	<b>158,958</b>	<b>308</b>	<b>99,652</b>	<b>1,286,722</b>	<b>1,924,652</b>
Apropiación de reserva legal		-	-	57,482	-	-	(57,482)	-
Reinversión de utilidades año 2010	15	-	20,000	-	-	-	(20,000)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	726,142	726,142
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>		<b>374,561</b>	<b>24,451</b>	<b>216,440</b>	<b>308</b>	<b>99,652</b>	<b>1,935,382</b>	<b>2,650,794</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Sra. Jimena Fillojo  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

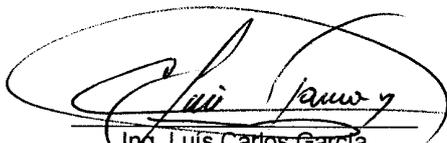
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	20,184,309	10,725,841
Efectivo pagado a proveedores	(19,519,150)	(9,579,384)
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	(790,753)	(476,742)
Intereses recibidos (pagados), neto	(42,728)	(75,031)
Compañías relacionadas	1,076,022	65,943
Impuesto a la renta	(220,630)	(179,183)
Otros Ingresos (egresos),neto	(245,696)	(29,752)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>441,374</u></b>	<b><u>451,692</u></b>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(212,571)	(132,093)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(212,571)</u></b>	<b><u>(132,093)</u></b>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones financieras	202,032	(75,988)
<b>Efectivo neto (provisto) utilizado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>202,032</u></b>	<b><u>(75,988)</u></b>
<b>Aumento neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>430,835</b>	<b>243,611</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al principio de año</b>	<b>746,687</b>	<b>503,076</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al fin del año</b>	<b><u>1,177,522</u></b>	<b><u>746,687</u></b>

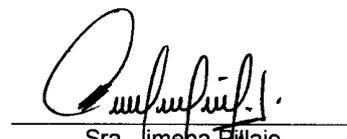
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del año	726,142	535,822
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de activos fijos	52,803	43,038
Provisión para cuentas incobrables	32,236	20,717
Pérdida en venta de activos fijos	7,900	-
	<u>819,081</u>	<u>599,577</u>
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,124,470)	(327,685)
Inventarios	(88,494)	456,393
Gastos e impuestos anticipados	(368,562)	36,760
Documentos y cuentas por pagar	962,940	(397,434)
Interés por pagar	-	(11,841)
Obligaciones fiscales	197,049	70,992
Provisiones y acumulaciones	43,830	24,930
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>441,374</u></u>	<u><u>451,692</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Sra. Jimena Fillojo  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.  
(IMFRISA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 7 de noviembre de 1973, con el objeto de compra – venta, importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. En la actualidad, la Compañía importa y comercializa partes y piezas automotrices; además, produce y comercializa forros de embrague.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía presenta un incremento del 93% en sus ingresos respecto al año anterior. Este incremento corresponde principalmente a la importación y comercialización de un nuevo producto denominado módulos de suspensión.

Adicionalmente durante el año 2010 la empresa suspendió la línea de producción de forros de embrague y adquirió equipos y propiedades con la finalidad de producir módulos de suspensión y se espera que esta nueva línea de negocios este en operaciones durante el año 2011.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado

**c. Efectivo y sus equivalentes**

Corresponde al efectivo en caja y depositados en bancos. Además de inversiones temporales de alta liquidez que se registran al valor de los depósitos al cierre del año.

**d. Gastos e impuestos anticipados**

Corresponde a impuestos anticipados, seguros y cuentas por liquidar, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**e. Inventarios**

Los inventarios de materia prima, productos terminados (mercadería importada), suministros y repuestos se presentan al costo de adquisición que no exceden a su valor neto de realización.

El inventario de producto terminado y productos en proceso son la acumulación de materias primas, mano de obra y gastos indirectos de fabricación.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**f. Activos Fijos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**h. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2010 se aplicó la tasa del 15% y por el año 2009 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

**i. Jubilación patronal de los trabajadores**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente. Las provisiones por jubilación patronal no se han registrado desde el año 2008.

**j. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	72.713	130.459
Banco de Guayaquil S.A.	68.194	36.836
Banco Internacional S.A.	440.280	90.175
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	69.453	18.467
Citibank NY	295.907	272.933
Fondos fijos y por depositar		
Caja fuerte	125.655	90.212
Caja chica	1.710	1.710
Fondos de inversión		
Fondos Pichincha S.A.	(1) 2.143	102.877
Banco Internacional S.A.	(2) 101.467	3.018
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1.177.522</u>	<u>746.687</u>

(1) Corresponde a la inversión en Fondo Real, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

(2) Corresponde a la inversión en Interfondos, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

#### NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Omnibus BB transportes S.A.	(1) 1.939.187	877.481
Freno seguro	37.315	49.913
General Motors del Ecuador S.A.	-	42.938
La casa del freno	32.523	31.041
Santiago Burneo	6.088	14.221
Frenarsa	12.762	24.280
Servidiesel	-	11.161
Oro frenos	12.041	12.164
Automotriz Andrade	4.665	6.540
Garzón Soria Willyams Francisco	16.959	19.707
Otros menores	1.174.869	1.016.143
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>3.236.409</u>	<u>2.105.589</u>

- (1) El incremento corresponde a las ventas realizadas durante el año 2010 de módulos de suspensión.

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	49,142	51,704
Adiciones	32,236	20,717
Utilizaciones	(2) <u>(8,868)</u>	<u>(23,279)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>72,510</u>	<u>49,142</u>

- (2) Corresponde a un ajuste de cartera de clientes que mantienen una antigüedad superior a cinco años, así como cheques protestados y depósitos sin respaldo.

#### NOTA 5 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – INVENTARIOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	3.963	24.427
Producción en proceso	-	2.624
Producto terminado	1.823.444	1.618.616
Suministros y materiales	1.923	4.402
Envoltorios y embalajes	3.856	2.563
Repuestos y uniformes	225	6.026
Mercaderías en tránsito	16.901	103.160
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1.850.312</u>	<u>1.761.818</u>

**NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios e instalaciones	350,679	346,071	5%
Maquinaria y equipo	223,528	350,211	10%
Matrickeria	17,759	22,855	10%
Muebles y enseres	81,487	80,283	10%
Equipo de computación	83,408	74,768	33%
Vehículos	38,616	37,898	20%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	106,371	56,371	
Obras de arte	339	340	
Construcciones en curso	115,491	-	
Activos disponibles para la venta	(1) 22,007	-	
Total de activos fijos	<u>1,039,685</u>	<u>968,797</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(428,465)	(517,345)	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>611,220</u>	<u>451,452</u>	

(1) Corresponde al valor neto de los activos fijos que están disponibles para la venta y formaban parte de la línea de producción de forros de embrague

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS**  
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	451,452	362,397
Adiciones y retiros (netos)	212,571	132,093
Depreciación del año	<u>(52,803)</u>	<u>(43,038)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u><u>611,220</u></u>	<u><u>451,452</u></u>

**NOTA 7 – OBLIGACIONES FISCALES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	220,630	179,181
Impuesto a la renta de funcionarios	2,644	73
Retenciones del impuesto al valor agregado	279,389	148,428
Retenciones del impuesto a la renta	24,427	2,359
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u><u>527,090</u></u>	<u><u>330,041</u></u>

**NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2009	<u>Adiciones</u>	Pagos y/o Utilizaciones	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2010
Préstamos bancarios				
Banco Internacional S.A. (1)	403,694	450,000	247,968	605,726
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010	<u><u>403,694</u></u>	<u><u>450,000</u></u>	<u><u>247,968</u></u>	<u><u>605,726</u></u>

- (1) Corresponde a dos créditos contratados en los meses de julio del 2009 y diciembre del 2010. Estas obligaciones vencen en julio del 2011 y diciembre del 2012 respectivamente; y, devengan una tasa de interés anual del 9.76%.

**NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2009	<u>Adiciones</u>	Pagos y/o Utilizaciones	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2010
Sueldos por pagar	15,211	537,988	538,237	14,962
Décimo tercer sueldo	2,775	43,679	42,057	4,397
Décimo cuarto sueldo	3,627	15,405	13,606	5,426
15% Participación trabajadores	126,177	167,120	126,220	167,077
Aporte individual IESS	3,155	46,859	46,113	3,901
Aporte patronal IESS	4,046	60,866	59,843	5,069
Fondos de reserva	1,230	10,658	10,746	1,142
Préstamos quirografarios	2,017	26,061	25,616	2,462
Desahucio	26,808	13,607	16,422	23,993
Otras provisiones menores	1,748	11,938	11,491	2,195
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010	186,794	934,181	890,351	230,624

**NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas de producto terminado	207,795	288,593
Compras de producto terminado	15,706,009	4,875,618
Asistencia técnica	77,537	-

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Renosa S.A.	-	38,392
Incolbestos S.A.	12,001	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>12,001</u>	<u>38,392</u>
<b>PASIVO</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Incolbestos S.A.	370,648	553,558
Imal S.A.	354,556	312,282
Gabriel de Colombia S.A.	1,719,622	356,980
Gabriel de Venezuela C.A.	-	165,196
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	38,989	59,533
Cofre S.A.	-	8,533
Bonem S.A.	258,683	236,785
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>2,742,498</u>	<u>1,692,867</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

**NOTA 11 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2009 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2010 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos.

**NOTA 12 – NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para el caso de la Compañía a partir del 1 de enero del 2011 y se establece al año 2010 como un periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

## NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

### Año 2010

Al cierre del año 2010 el capital social de la Compañía fue de US\$. 374.561 dividido en 374.561 acciones de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

### Año 2009

La Compañía al cierre del año 2008 utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 25.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 09 de diciembre del 2009. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 374.561 dividido en 374.561 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

## NOTA 14 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,113,849	841,182
(-) Participación trabajadores	(167,077)	(126,177)
(+) Gastos no deducibles en el país	24,659	929
(+) Gastos no deducibles en el exterior	152	5,513
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(9,063)	(4,719)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>962,520</u>	<u>716,728</u>
Valor a reinvertir (15%)	200,000	-
Valor a no reinvertir (25%)	762,520	716,728
Impuesto a la renta causado	220,630	179,183
(-) Retenciones en la fuente	(183,481)	(117,475)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(40,068)	-
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(2,919)</u>	<u>61,708</u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

**NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---